

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Enero 23 de 2023



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

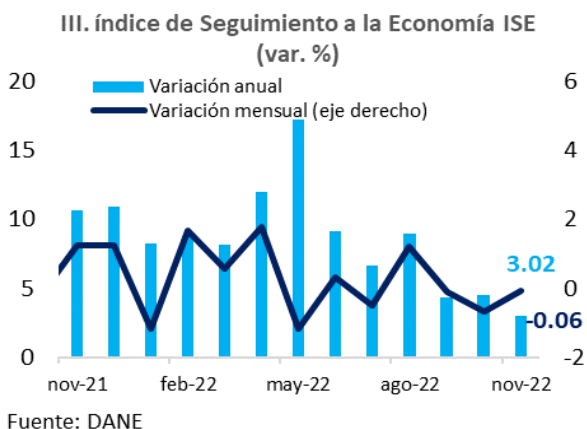
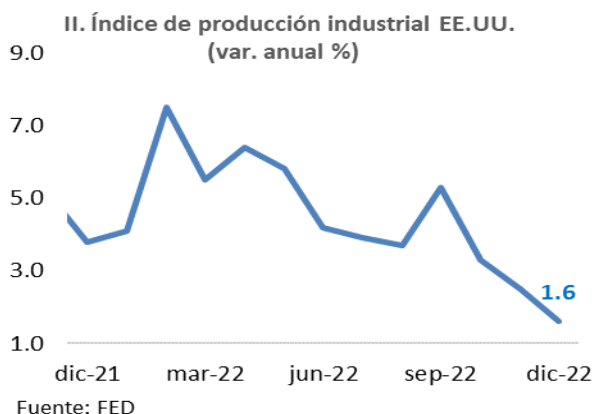
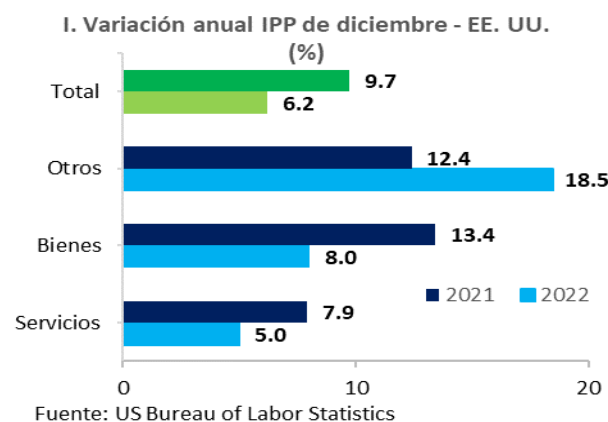
Precios al productor en EE. UU. continúan desacelerándose. La producción industrial agudizó su deterioro.

I. En diciembre, los precios al productor en EE. UU. presentaron un incremento de 6.2% frente al mismo mes de 2021, dando continuidad a la moderación en el ritmo de crecimiento del indicador, incluso mayor que aquella evidenciada en los precios al consumidor. Este resultado se atribuye principalmente a los servicios de transporte y almacenamiento y a los alimentos, agrupaciones que crecieron 10.8% y 14.3%, respectivamente. Un debilitamiento reciente del dólar, acompañado de un mercado laboral robusto y una demanda de servicios llamativa, harían que los esfuerzos de la FED por disminuir el crecimiento de los precios se mantuvieran. Es importante mencionar que, los precios al productor básicos (sin alimentos, energéticos y servicios comerciales) crecieron un 4.6% en comparación con diciembre de 2021.

II. El índice de producción industrial de EE. UU. creció un 1.6% en el último mes de 2022 frente a diciembre de 2021 y descendió un 0.7% frente al noviembre. La variación mensual es explicada por una caída tanto en el índice del sector manufacturero como en el de la minería (-1.3% y -0.9%, respectivamente), ante un aumento significativo de 3.8% en los servicios públicos. En términos anuales, el crecimiento estuvo influenciado por un crecimiento de la actividad minera (5.8%) y los servicios públicos (9.7%) junto con una leve caída en la actividad manufacturera (-0.5%). Por otro lado, la utilización de capacidad instalada fue de 78.8% en diciembre, 0.8 puntos porcentuales (p.p.) por debajo del promedio de largo plazo (1972-2021) lo que refleja una actividad industrial en una zona de contracción ante un deterioro de la demanda.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Economía colombiana creció en noviembre, impulsada por el sector financiero, industria y construcción.



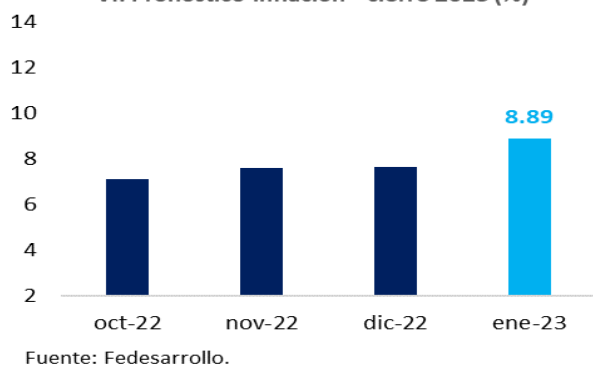
IV. Principales actividades noviembre 2022 (var. anual %)



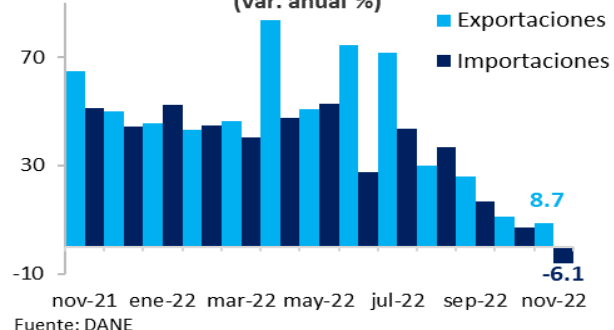
V. Pronóstico crecimiento económico - cierre 2022 (%)



VI. Pronóstico inflación - cierre 2023 (%)



VII. Exportaciones vs importaciones (var. anual %)



III. El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó, en el mes de noviembre, un crecimiento anual de 3.02% en su serie original, lo que representó una disminución de 7.71 puntos porcentuales (p.p.) frente a noviembre de 2021 (10.73%) . A su vez, el indicador presentó una variación mensual de -0.06 p.p. frente a octubre en la serie ajustada por efecto estacional y calendario.

IV. Este crecimiento anual fue explicado, principalmente, por el aumento en las actividades secundarias y terciarias (5.8% y 3.6%, en orden respectivo) donde las actividades financieras y de seguros (6.5%), la industria manufacturera y construcción (5.8%) y administración pública y defensa (5.1%) fueron las agrupaciones más dinámicas. Es importante mencionar que la agrupación relacionada con la actividad agropecuaria y minería presentó un retroceso de 5.1%, siendo la única actividad en terreno negativo.

Analistas prevén un crecimiento económico significativo para el cierre de 2022. Balanza comercial redujo su déficit en noviembre.

V. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo (EOF), en enero, el pronóstico de los analistas para el crecimiento económico de 2022 fue de 8.0% como mediana, manteniendo la misma proyección de diciembre mientras que, para el cuarto trimestre de 2022 se situó en 4.3%, aumentando en 0.3 p.p. con respecto a las previsiones del mes pasado. Adicional a lo anterior, el pronóstico para el crecimiento del año 2023 aumentó en 0.2 p.p. comparado con lo reportado en diciembre, quedando así en 1.5%.

VI. Los analistas prevén un aumento promedio de la inflación para el mes de enero de 0.24 p.p., ubicándose así en 13.36% anual. Para el año 2023, por su parte, los analistas consideran que la inflación registrará un valor de 8.89% a cierre de año, valor superior a la predicción del mes de diciembre la cual fue de 7.64%. Paralelamente, los analistas proyectan que la tasa de intervención del Banco de la República aumentará 100 puntos básicos (pbs) . Llegando a 13.0% en la primera decisión de política monetaria del año (27 de enero), mientras que esperan que la tasa disminuya progresivamente en 2023 hasta llegar a 10.5% en diciembre de este año.

VII. La balanza comercial llegó a -US\$1,114.9 millones FOB en el mes de noviembre, reflejando así una reducción del déficit comercial de 39.5% en comparación con lo registrado

en noviembre de 2021. Este mejoramiento de la balanza comercial se explica, de manera equitativa, tanto por la reducción anual de las importaciones de 6.1% a precios FOB (-US\$364 millones), como por el crecimiento de las exportaciones de 8.7% (US\$363 millones).

OTRAS NOTICIAS

Importaciones del sector manufacturero cayeron 9.2% en octubre.

Ingresos nacionales por hidrocarburos alcanzaron los 18 billones de pesos en 2022.

Precios futuros de soja y maíz cayeron ante pronósticos de lluvias en Argentina.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Martes 24 de enero	Confianza Comercial	Colombia	Diciembre	19.2%	Fedesarrollo
Martes 24 de enero	Confianza Industrial	Colombia	Diciembre	0.1%	Fedesarrollo
Martes 24 de enero	PMI Compuesto (Expectativa)	EE. UU.	Enero	45 puntos	S&P Global
Miércoles 25 de enero	PIB Trimestral (Y/Y)	EE. UU.	IV Trimestre	3.2%	US Bureau of Economic Analysis
Sábado 28 de enero	Tasa de intervención	Colombia	Enero	12%	Banco de la República.

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	20/01/2023	154.52	150.97
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	20/01/2023	87.74	85.39
Desempleo nacional (%)	Mensual	nov-22	9.5	9.7
DTF (%)	Semanal	23/01/2023	13.88%	13.6%
IBR (%)	Semanal	23/01/2023	11.954	11.893
Inflación anual (%)	Mensual	dic-22	13.12	12.53
Inflación mensual (%)	Mensual	dic-22	1.26	0.73
Inflación alimentos (%)	Mensual	dic-22	27.81	27.08
ISE (%)	Mensual	nov-22	3.02	4.6
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	dic-22	12.0	11.0
TRM (US\$)	Semanal	20/01/2023	4,581	4,694
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	21/01/2023	208.46	249.01
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	23/01/2023	6.13	6.29

Fuente: Refinitiv, Banco de la República, BMC-BEC.

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Análítica y Estudios Económicos

Gerente Corporativo de Análítica y Estudios Económicos Nelson Fabián Villarreal

nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Análítica

Estudios Económicos

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Francisco Fernández

francisco.fernandez@bolsamercantil.com.co

Eduardo Bustos Gil

eduardo.bustos@bolsamercantil.com.co

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Practicante:

Jordy Samir Mesa

jordy.mesa@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529
Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a
sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la mayor parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co